

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
Открытого паевого инвестиционного фонда
«Альфа-Капитал Акции»
на 29.06.2007 г.

В соответствии с Приказом ФСФР России от 15.06.2005 года № 05-21/пз-н «Об утверждении положения о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию», пояснительная записка прилагается к справке о стоимости чистых активов фонда, составленной на последний рабочий день календарного квартала.

По состоянию на 29 июня 2007 года активы Фонда составили 3 419 049 493,59 руб., стоимость чистых активов Фонда – 3 393 265 008,89 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 4009,63 руб.

Ежедневно производится резервирование средств на выплату вознаграждения Управляющей Компании, оплату услуг Специализированного депозитария, Специализированного регистратора, аудитора в размере одной триста шестьдесят пятой части расчетной величины резерва, определяемой в соответствии с Правилами Фонда в процентах от стоимости чистых активов Фонда. Расчет величины резерва осуществляется на основании стоимости чистых активов по результатам их оценки на предыдущий день.

Ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая на 0,5 и более процентов за 2 квартал 2007 года, допущено не было.

За 2 квартал 2007 года существенное влияние на стоимость чистых активов Фонда оказало изменение признаваемых котировок (10% и более) следующих ценных бумаг:

Наименование ЦБ	Изменение котировки на 10% за 2 квартал 2007 г.
ВолгаТелеком ао	-17,1%
"Татнефть" ап 3 вып.	-10,6%
Лебедянский	11,45%
НК ЛУКОЙЛ ао	-12,62%
Полюс Золото	-16,66%
Сибирьтелеком ао	-12,73%
МОЭСК ао	-15,94%
ТГК-8 ао	-13,92%
ГМК "Нор.Никель" ао	10,42%
ОГК-5 а.о.	11,47%
Волжская ГЭС ао	33,89%
Московская городская электросетевая компания ао	-12,55%
Мечел ао	18,76%
Полиметалл ао	-17,75%

Во 2 квартале 2007 г. с имуществом фонда ОПИФ "Альфа - Капитал Акции" заключались следующие фьючерсные контракты:

Наименование ценной бумаги	Дата поставки	Рынок	Тип сделки	Количество, шт.	Сумма сделки
Газпром 15.06.07	16.04.2007	ФОРТС	Продажа	3000	81 198 176,00
Газпром 15.06.07	05.06.2007	ФОРТС	Покупка	500	12 496 603,00
Газпром 15.06.07	13.06.2007	ФОРТС	Продажа	845	23 886 423,00
Газпром 17.09.07	20.06.2007	ФОРТС	Покупка	1410	38 521 121,00
ГМК НорНикель 15.06.07	03.04.2007	ФОРТС	Покупка	1000	49 499 880,00
ГМК НорНикель 15.06.07	08.05.2007	ФОРТС	Покупка	600	31 044 445,00
ГМК НорНикель 15.06.07	10.05.2007	ФОРТС	Покупка	200	10 359 799,00
ГМК НорНикель 15.06.07	15.05.2007	ФОРТС	Покупка	184	11 791 400,00
ГМК НорНикель 15.06.07	16.05.2007	ФОРТС	Продажа	300	14 898 600,00
ГМК НорНикель 15.06.07	13.06.2007	ФОРТС	Продажа	3801	190 730 446,06
ГМК НорНикель 15.06.07	13.06.2007	ФОРТС	Покупка	11	553 857,00
ГМК НорНикель 15.06.07	14.06.2007	ФОРТС	Продажа	980	69 512 150,00
ГМК НорНикель 17.09.07	09.06.2007	ФОРТС	Покупка	159	8 088 900,00
ГМК НорНикель 17.09.07	13.06.2007	ФОРТС	Покупка	248	12 623 188,00
ГМК НорНикель 17.09.07	14.06.2007	ФОРТС	Покупка	933	50 884 049,00
ГМК НорНикель 17.09.07	20.06.2007	ФОРТС	Покупка	345	18 431 001,00
РАО ЕЭС 15.06.07	08.06.2007	ФОРТС	Покупка	2000	65 576 429,00
РАО ЕЭС 15.06.07	13.06.2007	ФОРТС	Продажа	5718	195 628 444,05
РАО ЕЭС 17.09.07	20.06.2007	ФОРТС	Покупка	1000	35 449 814,00
РАО ЕЭС 17.09.07	21.06.2007	ФОРТС	Покупка	2300	80 411 957,00
Сбербанк 15.06.07	24.05.2007	ФОРТС	Покупка	550	50 364 144,00
Сбербанк 15.06.07	13.06.2007	ФОРТС	Продажа	228	21 592 456,00
Сбербанк 15.06.07	14.06.2007	ФОРТС	Продажа	250	24 218 200,00
Сбербанк 17.09.07	20.06.2007	ФОРТС	Покупка	703	72 364 491,00

К данному моменту времени все изменения в составе и стоимости имущества, составляющего Фонд, учтены в регистрах бухгалтерского учета имущества и отражены в справке о стоимости чистых активов Фонда.

Заместитель Финансового директора

ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»

Шевелева О.В.

Главный бухгалтер

ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал»

Минеева Ю.Б.

Представитель Специализированного Депозитария,
ответственный за осуществление контроля за
управлением имуществом Фонда

Калинихина Е.Н.